

Registre de Commerce et des Sociétés

B117963 - L120129725

déposé le 26/07/2012

MENTION

Dénomination/ Raison sociale de la Société : COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE QUILVEST S.A.
Siège Social : 7 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg
No. R.C.S Luxembourg : B 117963

Les comptes annuels consolidés au 31.12.2011
ont été enregistrés et déposés au registre de commerce et des sociétés.

Pour mention aux fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Société et Associations.

Registre de Commerce et des Sociétés

B117963 - L120129725

enregistré et déposé le 26/07/2012

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

**Etats financiers consolidés pour
l'exercice se terminant
au 31 décembre 2011**

7, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

Table des matières	Page(s)
Bilan consolidé	1 - 2
Compte de résultat global consolidé	3-4
Etat des variations des capitaux propres consolidés	5
Tableau consolidé des flux de trésorerie	6
Notes aux états financiers consolidés	7 – 63

N

CBP QUILVEST

RAPPORT CONSOLIDE DE GESTION

CONTEXTE ECONOMIQUE

2011 : une année compliquée

L'année boursière 2011 restera marquée par la crise des dettes souveraines. La catastrophe nucléaire de Fukushima en mars, puis l'accroissement durant l'été des craintes liées à la situation financière des pays occidentaux et ses conséquences sur la croissance mondiale ont eu raison de l'optimisme dont les investisseurs faisaient preuve en début d'année sur l'économie et les actifs risqués.

La Zone Euro: aggravation de la crise de la dette

La crise de la dette de la Zone Euro s'est aggravée en 2011. Une segmentation s'est opérée sur les marchés obligataires entre les membres de l'Union Economique et Monétaire en fonction de la situation de leurs finances publiques et de leur compétitivité économique. D'un côté, les marchés ont renouvelé leur confiance aux pays d'influence germanique et se sont définitivement fermés pour les pays fragilisés par la crise (Italie, Espagne, Grèce, Irlande et Portugal). La Zone Euro ne semble plus avoir d'autre choix que d'avancer vers une forme plus ou moins poussée de fédéralisme budgétaire.

Puis l'été 2011 a marqué un tournant spectaculaire avec la dégradation brutale de la crise de la dette. Le 21 juillet 2011, l'Allemagne a « imposé » aux porteurs privés de titres grecs le principe d'une décote sur les obligations d'État grec. Cette décision a créé un choc de confiance pour les investisseurs. En premier lieu, les banques européennes ont été fortement attaquées sur les marchés financiers. Les actions bancaires ont ainsi littéralement plongé au cours de l'été, entraînant l'ensemble des places boursières européennes dans leur chute. Dans un second temps, les investisseurs étrangers ont fui les obligations d'État des autres pays européens fragiles, craignant une nouvelle contribution des créanciers privés dans le cas d'un éventuel défaut à venir. Ces flux ont fait grimper les taux des obligations d'État italiennes et espagnoles. Face à l'aggravation de la situation, les réponses des membres de la Zone Euro se sont révélées peu lisibles, désordonnées et à contretemps.

Dans ce contexte, les marchés actions européens ont particulièrement souffert (-17,05% pour l'indice Eurostoxx 50 sur l'année 2011) et ce sont les traditionnelles valeurs refuge qui ont tiré leur épingle du jeu (l'or, les obligations allemandes et les bons du trésor américains). À noter également, la résistance des actions américaines.

Face à la pression subie de toute part, la BCE, sans renier tous ses principes, a fait évoluer sa politique monétaire. D'une part, elle a accepté de renforcer ses achats de dettes publiques, d'autre part, sous l'impulsion de son nouveau président Mario Draghi, la BCE a annoncé une baisse de son principal taux directeur à 1,00% pour soulager les banques européennes. L'institution a surtout lancé une opération inédite: un prêt sur trois ans, d'un montant illimité, et très bon marché à un taux d'intérêt de 1 %. Sans aller jusqu'à une monétisation directe de la dette publique comme aux États-Unis ou en Angleterre, il s'agit néanmoins pour la BCE d'un changement de cap nécessaire pour faire face à la crise.

La monnaie unique, après avoir étonnamment bien résisté à cette crise durant une bonne partie de l'année, s'est finalement dépréciée en fin d'année et clôture l'année à 1,2945 dollars, soit -3,2%.

m

CBP QUILVEST

Problème de la dette: un phénomène quasi généralisé

Pratiquement tous les pays développés font face à un endettement excessif. Prenons la situation financière des États-Unis par exemple. L'endettement public y a dépassé le seuil symbolique de 100% du PIB, et le pays a, pour la première fois de son histoire financière, perdu sa note AAA en août sur ses obligations souveraines. Malgré cette baisse du rating, le pays a bénéficié d'un coût de refinancement particulièrement faible, vu la politique monétaire très accommodante menée par la Fed.

Face à une croissance économique fragile (1,5% en glissement annuel au troisième trimestre) et insuffisante pour réduire le chômage (8,6%), ainsi qu'un déficit public qui s'élève toujours à 10% du PIB, les actions américaines ont bien résisté.

Les pays émergents n'arrivent pas à tirer leur épingle du jeu

Les pays émergents ne sont pas épargnés par ce contexte économique mondial, même si leurs difficultés sont de nature différente. Au premier semestre 2011, la Chine a dû combattre l'inflation, en durcissant sa politique monétaire. Puis, c'est finalement la croissance qui a donné des signes de ralentissement, poussant les autorités à inverser leurs politiques économiques et à mettre en place des premières mesures d'assouplissement. Au final, la croissance a quelque peu baissé par rapport à l'année précédente. La croissance brésilienne n'a, quant à elle, atteint que 3% en 2011 (contre 7,5% en 2010). En Inde, l'inflation marquée pénalise la croissance domestique. Au total, le MSCI Pays émergents recule de -14,86% en 2011.

FAITS MARQUANTS EN 2011

À la fin de l'exercice, le groupe Compagnie de Banque Privée Quilvest (ci-après le « Groupe ») compte 109 collaborateurs et administre 2,82 milliards d'euros d'actifs.

Le 3 mai, la Compagnie de Banque Privée (ci-après la « Banque » ou « CBPQ ») et le Groupe Quilvest ont rapproché leurs activités de banque privée et de gestion d'actifs, à travers l'apport de leurs entités Quilvest Switzerland Ltd (« QVS »), Quilvest Banque Privée S.A. à Paris (« QBP ») et la Compagnie de Banque Privée à Luxembourg à une nouvelle société luxembourgeoise baptisée Quilvest Wealth Management S.A. (« QWM »). QWM détient désormais la quasi-totalité du capital des trois entités à Luxembourg, en Suisse et en France. Le groupe QWM est détenu directement et indirectement à hauteur de 66,3% par le groupe Quilvest, et de 33,7% par la société Vauban Participations S.A. Cette opération a donné lieu à la création d'un nouvel acteur dans le domaine de la gestion privée et du *Multi-Family Office* présent, au travers de ses diverses entités opérationnelles internationales, au Luxembourg, en Suisse, en France, à Singapour et en Uruguay. Le nouveau groupe bancaire atteint, au 31 décembre 2011, 14,4 milliards de dollars US d'actifs en gestion et en conservation, dispose d'une forte capitalisation et vise à maintenir un ratio de solvabilité élevé. Le nouveau groupe emploie plus de 270 professionnels et est placé sous la supervision consolidée de la Commission de Surveillance du Secteur Financier à Luxembourg.

Au mois de décembre 2011, CBPQ a cédé à QBP sa participation au capital de MULTIGESTION FINANCES HOLDING dans le cadre du regroupement des activités de gestion d'actifs de QWM en France.

La Banque détient 85,7% du capital de CBP Quilvest Holdings Ltd à Singapour, constituée au mois de juin 2010. Celle-ci opère au travers d'une Trust Company (« CBP Quilvest Trust Ltd ») et d'une entité de Wealth Advisory (« CBP Quilvest Wealth Advisory Ltd »). La Banque a fixé un ensemble de processus destinés à assurer la supervision de ces filiales, dont elle procède désormais à la consolidation intégrale.

CBP QUILVEST

ÉVOLUTION DU RESULTAT

L'exercice 2011 se solde par un résultat négatif d'EUR -2 735 575 s'expliquant principalement par les pertes réalisées par les filiales basées à Singapour, qui sont en phase de démarrage. Au niveau de la maison-mère du Groupe, l'exercice 2011 se solde par un résultat négatif d'EUR -664 504.

Les revenus nets d'intérêt et de commissions ont connu une augmentation supérieure à 20% malgré le contexte économique morose.

Les taux d'intérêt globalement en hausse sur l'année ont eu un impact positif sur la marge d'intérêt.

La croissance des commissions de mouvements et de stock s'est significativement ralentie au second semestre, d'une part en raison de l'inertie des clients, d'autre part en raison d'une baisse des encours liée à l'effet de marché négatif. Elle est néanmoins restée positive. Il faut noter l'absence de commissions de performance prévues dans le cadre des mandats de gestion discrétionnaire à partir du second semestre.

En 2011 le Groupe a refacturé à sa maison-mère les frais de transaction non récurrents qu'il avait encourus en 2010 et 2011 pour préparer son rapprochement avec le groupe Quilvest.

Au 31 décembre 2011, le Groupe a enregistré une dépréciation sur une obligation émise par l'Etat Grec venant à échéance le 18 mai 2012, pour un montant net d'impôts d'EUR 1 144 526. Le montant de la dépréciation correspond à la moins-value non réalisée au 31 décembre 2011 sur base de la valeur de marché de l'obligation à cette date, soit une décote de 61% par rapport à sa valeur nominale.

La collecte des avoirs confiés au Groupe par ses clients a été vigoureuse et se poursuit à un rythme conforme aux projections du Groupe.

ÉVOLUTION DU BILAN

Le passif du bilan est essentiellement représenté par des dettes envers la clientèle. Au 31 décembre 2011, les dettes envers la clientèle s'élèvent à 578 millions d'euros. Les capitaux propres, part du groupe, s'élèvent à EUR 45 millions. Le total du passif et des capitaux propres s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 663 millions.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres, répartis dans des créances sur établissements bancaires et des investissements obligataires. Les créances sur la clientèle, presque intégralement représentatives de crédits couverts par des garanties réelles, s'élèvent à EUR 180 millions. Le portefeuille obligataire s'élève à EUR 266 millions.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2012, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2011 ne s'est produit.

ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Le Groupe ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

HA

CBP QUILVEST

ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

Dans le cadre de l'opération d'apport de CBPQ à QWM évoquée ci-avant, la Banque a procédé au rachat de 3.638 actions et a enregistré une réduction de capital à due concurrence. Un montant égal à la valeur nominale des actions annulées a été incorporé à une réserve non-distribuable.

SUCCURSALES DU GROUPE

Le Groupe n'a pas de succursales.

GESTION DU RISQUE

Le Groupe suit une politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché, qui existent principalement au niveau de la Banque. En effet, les bilans des filiales, qui sont en phase de démarrage, sont peu significatifs au niveau du groupe tant en terme de volume qu'en terme de risques car l'ensemble des expositions sont libellées en SGD. Le Groupe ne calcule pas de ratio de solvabilité consolidé. Néanmoins le niveau des fonds propres internes du Groupe couvre adéquatement l'ensemble des risques auxquels il est ou pourrait être exposé. Le ratio de solvabilité de la Banque (non consolidé) s'établit à 22.28%, bien au-delà des exigences réglementaires, du fait d'une capitalisation largement suffisante au regard des risques inhérents aux différentes activités exercées. Il est à noter que, vu le faible niveau des risques de marché encourus, la Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié.

La politique en matière de risque de crédit repose sur des principes clairement énoncés, tels que :

- la gestion prudente des crédits accordés, dont l'octroi est en principe lié à une couverture par des sûretés réelles ;
- les règles internes relatives à la prise en compte des collatéraux de crédit et du risque de change lorsque le crédit et la garantie sont exprimés dans des devises différentes ;
- les règles relatives à la diversification des portefeuilles gagés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, le principe de ne travailler qu'avec des contreparties de première qualité ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité.

La Banque veille à ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

Le respect des principes édictés dans la Politique de Crédit ainsi que des limites et des procédures en vigueur est suivi par un service indépendant de contrôle des risques et fait l'objet d'un compte rendu au Comité de direction au travers de rapports mensuels de suivi des risques.

La Banque a adopté la méthode standard pour la mesure du risque de crédit et l'utilisation de l'approche simplifiée en matière de prise en compte des techniques d'atténuation du risque.

Compte tenu de la nature de ses investissements, la Banque est peu exposée au risque de marché.

La politique des activités de marché précise les instruments autorisés, les limites appliquées ainsi que les contreparties admises dans le cadre de la trésorerie, la gestion actifs-passifs, la gestion des fonds propres et les relations avec la clientèle. Elle fixe également les lignes directrices observées par les opérateurs concernant l'acceptation, l'exécution, le traitement administratif et comptable, le suivi des opérations ainsi que les réglementations relatives aux limites, aux relations avec les intermédiaires et les contrôles à effectuer.

MA

CBP QUILVEST

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques.

La Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés et n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs.

Au 31 décembre 2011, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations de change à terme et options de change aux fins de couverture dans le cadre de la gestion d'actifs/passifs et de la micro-couverture d'opérations pour la clientèle.

En matière de gestion du risque de liquidité, la Banque a adopté une série de mesures afin de diversifier les sources de financement disponibles et assurer une liquidité suffisante pour faire face à ses engagements, même en période de crise. Elle veille à être en mesure d'évaluer, compte tenu de l'échéancier des actifs et passifs, dans quel horizon de temps et à quel prix elle peut honorer ses engagements.

La Banque veille à éviter de déséquilibrer ses emplois et ses ressources en termes d'échéance pour limiter le risque de liquidité. Des ratios de liquidité internes sont définis par le Comité de direction et a prévu un plan spécifique pour faire face à d'éventuelles situations de crise.

Les principaux risques de règlement auxquels la Banque est exposée portent sur des opérations de crédit, des opérations interbancaires et des opérations sur titres pour compte de la clientèle. Les processus qu'elle a définis visent à ce que le risque de règlement reste limité via la méthode « livraison contre paiement » et, dans le cadre des opérations interbancaires, via le recours à des contreparties de première qualité.

En ce qui concerne la gestion du risque opérationnel, la Banque distingue trois types de risques opérationnels et met en œuvre dans ce cadre différents types d'outils de gestion. Les risques administratifs sont couverts par la description des processus dans des procédures opérationnelles, la séparation des fonctions, le principe des quatre yeux, la présence de contrôles internes et indépendants, les contrôles par le service d'audit interne et par l'auditeur externe. Le risque d'erreur ou de malveillance humaine est également couvert par un cadre général de contrôle des opérations, la mise en place de limites et la définition d'habilitations. Enfin, le risque de non disponibilité des outils de gestion bancaire est couvert par un plan de fonctionnement en cas de régime dégradé ainsi que par la présence d'un *back-up* des systèmes informatiques, qui font l'objet de procédures spécifiques.

La Banque observe un coût d'erreurs opérationnelles extrêmement faible, très largement inférieur au montant dérivé de l'indicateur de base de Bâle II, consistant en l'application d'un ratio forfaitaire (15%) appliqué au produit net bancaire des trois derniers exercices.

Le risque de réputation, pour sa partie compétence, est couvert par la sensibilisation de l'ensemble des collaborateurs à la qualité des services rendus aux clients et à la solidité du système de contrôle en place au sein du Groupe.

PERSPECTIVES D'AVENIR

En 2012 le Groupe, tant à Luxembourg qu'à Singapour, s'attend à poursuivre son développement et à bénéficier des synergies rendues possibles par son rapprochement avec le groupe Quilvest,



KPMG Luxembourg S.à.r.l.
9, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Telephone +352 22 51 51 1
Fax +352 22 51 71
Internet www.kpmg.lu
Email info@kpmg.lu

Au conseil d'administration
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.
7, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur les états financiers consolidés

Conformément au mandat donné par le Conseil d'Administration du 9 juin 2011, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A., comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2011, ainsi que le compte de résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion*

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière consolidée de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport consolidé de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers consolidés.

Luxembourg, le 24 avril 2012

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'S. Chambourdon', written over a horizontal line.

Stanislas Chambourdon

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Bilan consolidé

ACTIFS	Notes	31.12.2011 EUR	31.12.2010 EUR Unaudited
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	2.4, 6.1	140 153 626	7 629 725
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.5.2, 6.2, 6.16	8 655 315	2 671 404
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2.5.2, 6.1, 6.3	48 268 120	141 513 578
Prêts et créances sur la clientèle	2.5.2, 6.4	179 643 476	144 983 392
Actifs financiers disponibles à la vente	2.5.2, 6.5, 6.16	156 056 029	111 434 333
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2.5.2, 2.4.4, 6.6, 6.16	113 006 567	148 679 784
Immobilisations corporelles	2.8, 6.7	1 115 735	1 194 000
Immobilisations incorporelles	2.8, 6.7	1 060 437	1 662 003
Actifs d'impôt différé	2.13, 6.13	8 470 195	7 173 101
Autres actifs	2.7, 6.8	6 539 035	7 025 010
TOTAL DES ACTIFS		662 968 535	573 966 330

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Bilan consolidé

PASSIFS	Notes	31.12.2011 EUR	31.12.2010 EUR Unaudited
DETTES			
Dettes envers les Banques Centrales		5 030	-
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	6.9, 6.16	14 811 759	9 916 547
Dettes envers les établissements de crédit	2.5.3, 6.10	14 684 528	53 041 457
Dettes envers la clientèle	2.5.3, 6.11	578 390 153	441 718 507
Provisions	2.12, 6.14	263 568	305 410
Passifs d'impôts	2.13, 6.13	80 000	445 000
Autres passifs	2.7, 6.12	9 360 677	7 450 389
TOTAL DES DETTES		<u>617 595 715</u>	<u>512 877 310</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital souscrit		32 537 000	34 593 000
Prime d'émission		35 563 102	45 407 000
Réserve de réévaluation	6.5	(1 603 550)	(331 412)
Autres réserves (y compris résultats reportés)		(18 998 097)	(14 196 267)
Résultat de l'exercice, part du groupe		(2 451 493)	(4 578 342)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE	6.15	<u>45 046 962</u>	<u>60 893 979</u>
Participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		325 858	195 041
TOTAL DES PASSIFS		<u>662 968 535</u>	<u>573 966 330</u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Compte de résultat global consolidé

	Notes	31.12.2011 EUR	31.12.2010 EUR Unaudited
Intérêts reçus et produits assimilés	7.1	13 404 780	11 046 543
Intérêts payés et charges assimilées	7.1	(7 158 256)	(7 412 422)
Commissions perçues	7.2	17 126 825	15 132 888
Commissions payées	7.2	(4 496 205)	(3 592 469)
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	7.3	(551 219)	(445 411)
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	7.4	2 191 420	(89 281)
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	7.5	(696 698)	1 138 764
Différences de change		686 094	346 682
Autres résultats nets d'exploitation	7.6	4 435 349	2 022 152
Produits d'exploitation		24 942 090	18 147 446
Frais de personnel	7.7	(16 796 757)	(16 349 526)
Frais généraux et administratifs	7.8	(9 035 531)	(7 075 478)
Amortissements sur immobilisations corporelles	7.9	(263 975)	(236 371)
Amortissements sur immobilisations incorporelles	7.9	(707 354)	(679 233)
Dépréciations d'actifs non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7.10	(1 658 579)	(17 664)
Charges d'exploitation		(28 462 196)	(24 358 272)
Résultat avant impôts		(3 520 106)	(6 210 826)
Impôts	7.11,6.13	784 531	1 534 116
Résultat net de l'exercice		(2 735 575)	(4 676 710)

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

**Compte de résultat global consolidé
(suite)**

Autres éléments du résultat global	Notes	31.12.2011 EUR	31.12.2010 EUR Unaudited
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts	6.5	(1 267 166)	(293 492)
Total autres éléments du résultat global		(1 267 166)	(293 492)
Résultat global net		(4 002 741)	(4 970 202)
Résultat net de l'exercice attribuable:		(2 735 575)	(4 676 710)
Aux actionnaires de la maison-mère		(2 451 493)	(4 578 342)
Aux participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		(284 082)	(98 368)
Résultat global net attribuable:		(4 002 741)	(4 970 202)
Aux actionnaires de la maison-mère		(3 718 659)	(4 871 834)
Aux participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		(284 082)	(98 368)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

Compagnie de Banque Privée Quilvest Société Anonyme

Etat des variations des capitaux propres consolidés

	Capital souscrit EUR	Primes d'émission EUR	Réserves de réévaluation EUR	Autres réserves (y compris résultats reportés) EUR	Résultat net de l'exercice, part du groupe EUR	Total des capitaux propres, part du groupe EUR	Participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres EUR	Total des capitaux propres EUR
Situation au 31 décembre 2009	28 953 000	51 047 000	(5 588)	(15 942 902)	1 853 694	65 905 204	(886 047)	65 019 157
Transactions avec les minoritaires								
Modifications du périmètre	-	-	-	(107 059)	-	(107 059)	568 686	461 627
Affectation du résultat précédent	-	-	-	-	-	-	610 770	610 770
Résultat net de l'exercice	-	-	-	1 853 694	(1 853 694)	-	-	-
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-	-	(4 578 342)	(4 578 342)	(98 368)	(4 676 710)
Différences de change	-	-	(293 492)	-	-	(293 492)	-	(293 492)
Autres variations	-	-	(32 332)	-	-	(32 332)	-	(32 332)
Situation au 31 décembre 2010	5 640 000	(5 640 000)	-	-	-	-	-	-
	34 593 000	45 407 000	(331 412)	(14 196 267)	(4 578 342)	60 893 979	195 041	61 089 020
Transactions avec les minoritaires								
Modifications du périmètre	-	-	-	(156 177)	-	(156 177)	414 899	258 722
Affectation du résultat précédent	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	(4 578 342)	4 578 342	-	-	-
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-	-	(2 451 493)	(2 451 493)	(284 082)	(2 735 575)
Différences de change	-	-	(1 267 166)	-	-	(1 267 166)	-	(1 267 166)
Autres variations	-	-	(4 972)	-	-	(4 972)	-	(4 972)
Situation au 31 décembre 2011	(2 056 000)	(9 843 898)	-	(67 311)	-	(11 967 209)	-	(11 967 209)
	32 537 000	35 563 102	(1 603 550)	(18 998 097)	(2 451 493)	45 046 962	325 858	45 372 820

En date du 3 mai 2011 le capital social a été augmenté par l'émission de 1 582 nouvelles actions, puis diminué suite au rachat de 3 638 actions propres par utilisation de la prime d'émission (Note 6.15).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	Notes	2011 EUR	2010 EUR
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts payés et charges assimilés	7.1	(7 731 745)	(8 635 769)
Intérêts reçus et produits assimilés	7.1	13 086 475	13 863 561
Commissions payées	7.2	(764 079)	(1 091 597)
Commissions perçues	7.2	8 591 822	7 509 888
Frais généraux et administratifs	7.8	(8 956 541)	(5 245 612)
Frais de personnel	7.7	(15 786 360)	(17 658 678)
Autres résultats nets d'exploitation	7.6	(372 789)	(153 319)
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>			
Encours clientèle	5.11, 6.4	104 431 575	37 719 512
Encours établissements de crédit	5.10, 6.3	30 590 544	(49 407 584)
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	6.2, 6.9	(4 025 351)	(1 363 183)
Autres actifs et autres passifs	6.8, 6.12	100 666	694 929
Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles		119 164 216	(23 767 852)
Flux de trésorerie liés aux activités investissements			
Cessions/(acquisitions) nettes d'actifs financiers disponibles à la vente et désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.5, 6.6	(10 848 146)	23 367 403
Acquisition de participations		(1 050 899)	(352 459)
Acquisition immobilisations corporelles	6.7	(194 059)	(307 360)
Acquisition immobilisations incorporelles	6.7	(102 218)	(200 758)
Trésorerie nette résultant des activités d'investissements		(12 195 322)	22 506 826
Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices		(1 908 335)	5 982 503
Total Flux de trésorerie net		105 060 560	4 721 477
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice (Note 6.1)		43 165 563	38 444 086
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice (Note 6.1)		148 226 123	43 165 563
Variation nette de l'exercice		105 060 560	4 721 477

Il n'y a pas eu d'activités de financement propres à la Banque autres que celles effectuées dans le cadre des activités opérationnelles de la Banque.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (anciennement Compagnie de Banque Privée S.A. et Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBPQ », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

Le 3 mai 2011, la Banque a rapproché ses activités de celles du groupe Quilvest. Elle a alors pris la dénomination de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.

CBPQ a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci. En 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissements spécialisés et de sociétés d'investissement à capital risque.

Le siège social de la Banque est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison.

Au 31 décembre 2011, la Banque détient le contrôle de plusieurs entités actives dans la gestion de fortune et la structuration de patrimoine à Singapour et en Nouvelle-Zélande (ci-après le « Groupe »). Au 31 décembre 2010, la Banque détenait en outre le contrôle sur un groupe de 3 entités basées en France ayant pour métier principal la gestion d'actifs.

Conformément à la loi amendée du 17 juin 1992 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des établissements de crédit de droit luxembourgeois, la Banque a préparé pour la première fois des comptes consolidés pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2011.

A des fins comparatives, le Groupe a préparé des chiffres consolidés au 31 décembre 2010. La maison-mère et ses filiales préparant déjà des comptes statutaires en appliquant des règles proches des règles IFRS, il n'y a pas eu d'ajustements spécifiques.

Le Conseil d'Administration de la Banque a approuvé les états financiers consolidés en date du 24 avril 2012 et confirme que les états financiers consolidés de CBPQ ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2011 et autorise leur publication.

Depuis le 3 mai 2011, les états financiers consolidés de la Banque sont eux-mêmes inclus dans les comptes consolidés des sociétés de droit luxembourgeois Quilvest Wealth Management S.A. (ensemble le plus petit d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale) et Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale). Ces comptes consolidés sont disponibles au siège social respectif des deux sociétés, comme suit :

Quilvest Wealth Management S.A., 7 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
Quilvest S.A., 84 Grand-Rue, L-1660 Luxembourg.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Normes applicables et comparabilité

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2011.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente pour les exercices présentés.

2.2 Base de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces derniers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés sont exposés à la note 4.

- a) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2011 et significatives pour le Groupe

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation effective en 2011 n'a été considérée comme significative pour le Groupe.

- b) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2011 non significatives pour le Groupe

Les normes, modifications et interprétations reprises ci-après sont obligatoires pour la période commençant au 1er Janvier 2011 mais n'ont cependant pas d'incidence sur les opérations du Groupe :

- Amendement de l'IAS 32 « Instruments financiers : présentation » intitulé « Classement des droits de souscription émis » ;
- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres » ;
- IAS 24 (révisé) « Information relative aux parties liées » ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)

- « Améliorations des normes IFRS (2008-2010) » ;
 - Amendements à l'IFRIC 14 « Paiements d'avance d'exigences de financement minimal ».
- c) Nouvelles normes, modifications et interprétations émises mais pas encore en vigueur

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2011. Cependant, le Groupe anticipe que ces dernières auront un impact sur ses états financiers futurs. Ces dernières sont reprises ci-après :

- Amendements à l'IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers », applicables à partir des exercices commençant le 1^{er} juillet 2011 ou après cette date ;
- Amendements à l'IFRS 1 « Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants », applicables à partir des exercices commençant le 1^{er} juillet 2011 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 12 « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents », applicables à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2012 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 1 « Présentation des postes des autres éléments du résultat global », applicables à partir des exercices commençant le 1^{er} juillet 2012 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 19 « Régimes à prestations définies », applicables à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 9 « Instruments financiers », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 11 « Partenariats », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IAS 27 (révisé) « Etats financiers individuels », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IAS 28 (révisé) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur », applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)

Pour les textes précités, à l'exception de la norme IFRS 9, la Banque les appliquera lors de leur entrée en vigueur et ne s'attend pas à des impacts significatifs lors de leur application.

IFRS 9 a été publiée en novembre 2009. Cette norme remplace les parties de IAS 39 concernant la classification et l'évaluation des actifs financiers. En effet, les actifs financiers doivent être classés selon deux catégories distinctes : au coût amorti ou à la juste valeur. Le classement est basé sur une appréciation de la façon dont l'instrument est géré (le business model de l'entité) et des caractéristiques contractuelles de ses flux de trésorerie. La catégorie dans laquelle l'actif est classé détermine son mode d'évaluation. La norme IFRS 9 bien qu'applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013 n'a pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne.

Parmi toutes les normes et tous les amendements décrits ci-dessus, seuls l'IAS 24 (révisé), les « améliorations des normes IFRS (2008/2010) » et les amendements à l'IFRIC 14 ont été adoptés dans l'Union Européenne.

d) Adoption anticipée

En 2011, le Groupe n'a pas adopté de façon anticipée les normes nouvelles ou modifiées.

Dès lors, les politiques décrites ci-dessous ont été appliquées de façon cohérente pour les exercices 2010 et 2011.

2.3 Principes de consolidation

2.3.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés reprennent les états financiers de la Banque et de ses filiales. Les filiales désignent toute entreprise contrôlée par la Banque, c'est-à-dire les entités sur lesquelles la Banque détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de ces activités.

Les filiales sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à partir de la date de transfert du contrôle effectif à la Banque et sortent du périmètre de consolidation à la date de cessation de ce contrôle. Les états financiers de la Banque et des filiales sont établis à la même date et selon des méthodes comptables similaires au travers de retraitements si nécessaire. Les soldes, les transactions, les produits et charges intra-groupe sont éliminés.

Les participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres sont présentées séparément dans le compte de résultat consolidé ainsi que dans le bilan consolidé.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.3 Principes de consolidation (suite)

2.3.2 Coentreprises

Les coentreprises désignent toute entreprise sur laquelle la Banque a un contrôle conjoint de manière directe ou indirecte, c'est-à-dire qu'aucune décision stratégique financière et opérationnelle ne peut se prendre sans l'accord unanime des parties partageant le contrôle.

La Banque ne détient à ce jour aucune coentreprise mais, le cas échéant, elles seraient comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence à partir de la date de détention du contrôle conjoint et ne seraient plus comptabilisées de la sorte à la date de cession du contrôle conjoint.

2.3.3 Entreprises associées

Les entreprises associées désignent toute entreprise dans laquelle la Banque exerce une influence notable, c'est-à-dire le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle sans toutefois posséder le contrôle ou le contrôle conjoint sur ces politiques.

La Banque ne détient à ce jour aucune entreprise associée mais, le cas échéant, elles seraient comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence à partir de la date de détention de l'influence notable et ne seraient plus comptabilisées de la sorte à la date de cessation de cette influence notable.

2.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales et des comptes Nostri auprès des contreparties bancaires.

2.5 Les instruments financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux est négligeable.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

Le Groupe distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat :
 - détenus à des fins de transaction ;
 - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

2.5.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par le Groupe sont les suivantes :

Instruments traités sur un marché actif

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

2.5.2 Les actifs financiers

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.

2.5.2.1 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par le Groupe lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- l'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- l'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- l'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée sur base de la juste valeur.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

A ce titre, le Groupe a utilisé cette comptabilisation à la juste valeur par option pour les actifs suivants :

- le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé ») ;
- souscription à un programme EMTN structuré.

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

Le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture pour comptabiliser ses relations de couverture économique.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

2.5.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- des prêts et créances ;
- des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;
- en cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat » ;
- l'amortissement des éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe, des valeurs mobilières à taux variable dont le risque de taux n'est pas couvert ainsi que des investissements dans des sociétés dans lesquelles la Banque détient moins de 20% du capital et des droits de vote.

Les plus ou moins values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

2.5.2.3 Prêts et créances

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

2.5.3 Les passifs financiers

Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis comptabilisés ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

2.5.4 Opérations sur titres

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis.

2.5.5 Dépréciations des actifs financiers

a) Dépréciations des titres

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins-value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par les autres éléments du résultat global pour les instruments de capitaux propres.

b) Dépréciations des prêts et créances

Les « prêts et créances » sont dépréciées lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

À chaque date d'établissement du bilan, le Groupe apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif (soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial des flux de trésorerie futurs estimés), est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique « Dépréciations nettes sur actifs ». Les reprises de dépréciation sont comptabilisées dans la même rubrique.

2.5.6 Décomptabilisation des instruments financiers

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans cet actif.

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.5.7 Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et le passif simultanément.

2.5.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

- a) Résultats nets sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.5 Les instruments financiers (suite)

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;

b) Résultats nets sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Ce poste comprend les variations de juste valeur et les plus et moins-values de cession réalisées sur des instruments dérivés.

c) Résultats nets sur les actifs disponibles à la vente

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente.

2.6 Investissements dans des entreprises non consolidées

Les investissements dans des entreprises non consolidées sont comptabilisés au coût d'acquisition diminué des éventuelles dépréciations.

2.7 Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.

2.8 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.8 Les immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Les durées d'utilisation retenues par le Groupe sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Logiciels	5 ans
Implantations logiciels	5 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font, le cas échéant, l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « Dépréciations d'actifs non financiers ».

2.9 Contrats de location

Le Groupe a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.

2.10 Avantages au personnel

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.10 Avantages au personnel (suite)

2.10.1 Avantages à court terme

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charges de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la note 2.12.

2.10.2 Avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour le Groupe et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

2.11 Les paiements fondés sur des actions

La norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » impose l'évaluation des transactions rémunérées par paiements en actions et assimilés dans les résultats et au bilan du Groupe.

Cette norme concerne deux cas de figure :

- les transactions dont le paiement est fondé sur les actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres ;
- les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.

Les options octroyées par le Groupe sont réglées en instruments de capitaux propres et sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi des droits. Celles-ci sont comptabilisées en charges dans la rubrique « Frais de personnel » en contrepartie des autres réserves.

2.12 Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.13 Impôts

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

a) Impôt exigible

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- s'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- s'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.

L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

b) Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés sur base des taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

2.14 Garanties financières données

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils font toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.15 Conversion des comptes en devises étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers consolidés

Les éléments inclus dans les états financiers consolidés du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en euros (« EUR »), monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Groupe.

Lors de la consolidation, les bilans des entités dont la devise fonctionnelle est différente de celle de la Banque, sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice comptable. Par contre, les comptes de résultat et les tableaux de flux de trésorerie de ces mêmes entités sont convertis au taux de change moyen de la période couverte. Les différences de change issues de ces conversions sont imputées dans les fonds propres.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique, à l'exception des goodwill.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

2.16 Commissions perçues et commissions payées

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat tels que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;
- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par le Groupe car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par le Groupe.

2.17 Les intérêts reçus et intérêts payés

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif correspondant.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 3 - Gestion des Risques

3.1 Organisation de la gestion des risques

La politique en matière de gestion des risques pour l'ensemble du Groupe est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration de la Banque. Le Comité de Direction est responsable de son application au travers du Groupe et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

3.2 Risque de crédit

3.2.1 Description

Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps. L'essentiel du risque de crédit du Groupe se situe au niveau de la Banque, le risque de crédit des filiales étant limité aux créances sur la clientèle et aux expositions sur des établissements de crédit correspondant à leurs avoirs en banque pour des montants non significatifs au niveau du Groupe.

La Banque a défini une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

3.2.2 Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques de la Banque.

Le montant de l'exposition au risque de crédit du Groupe est représenté par la valeur comptable – nette de corrections de valeur, des actifs et des garanties émises et reçues.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.2 Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté du Groupe de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement du Groupe. Ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement « investment grade ») émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et, dans une moindre mesure, des corporate. Au 31 décembre 2011, le rating moyen du portefeuille d'investissement était « AA- ».

Au 31 décembre 2011, une dépréciation a été enregistrée sur une obligation de droit grec émise par l'Etat grec pour un montant total de EUR 1 659 936, correspondant à la moins-value non réalisée au 31 décembre 2011 sur le titre, comme indiqué à la note 7.10.

Au 31 décembre 2011, une provision pour créances douteuses d'un montant de EUR 3 329 (2010 : EUR 17 664) a été comptabilisée. Elle matérialise des positions en souffrance (« past due ») depuis plus de trois mois. La plupart de ces positions représentent le non paiement de commissions dues.

Au 31 décembre 2011, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 657 901 068 (2010 : EUR 567 380 906).

3.2.3 Exposition géographique

Au niveau géographique, le Groupe a peu d'exposition sur les pays « émergents » et concentre son activité sur le territoire de l'Union Européenne.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.2 Risque de crédit (suite)

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

31/12/2011	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	140 153 626	-	-	140 153 626
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	6 059 670	338 930	2 256 715	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	6 059 670	338 930	2 256 715	8 655 315
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	86 623 815	101 402 402	39 885 379	227 911 596
Instruments de dette	30 042 900	-	-	30 042 900
Prêts et avances banques	7 059 018	-	11 166 202	18 225 220
Prêts et avances clients	49 521 897	101 402 402	28 719 177	179 643 476
Actifs financiers disponibles à la vente	279 312	99 767 055	56 009 662	156 056 029
Instruments de capitaux propres	279 312	2 376 865	-	2 656 177
Instruments de dette	-	97 390 190	56 009 662	153 399 852
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	113 006 567	-	113 006 567
Instruments de dette	-	113 006 567	-	113 006 567
Total des Actifs Financiers	233 116 423	314 514 955	98 151 756	645 783 133
Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	4 170 612	5 493 961	2 453 363	12 117 935
Total exposition maximale au risque de crédit	237 287 035	320 008 915	100 605 118	657 901 068

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2010	LU	UE	Hors UE	Total
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	7 629 549	-	-	7 629 549
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 090 367	139 767	441 270	2 671 404
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 090 367	139 767	441 270	2 671 404
Prêts et créances	172 848 973	72 915 520	40 732 477	286 496 970
Instruments de dette	44 994 153	-	-	44 994 153
Prêts et avances banques	82 168 315	-	14 351 110	96 519 425
Prêts et avances clients	45 686 505	72 915 520	26 381 367	144 983 392
Actifs financiers disponibles à la vente	157 578	85 643 456	25 633 299	111 434 333
Instruments de dette	157 578	85 643 456	25 633 299	111 434 333
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	148 679 784	-	148 679 784
Instruments de dette	-	148 679 784	-	148 679 784
Total des Actifs Financiers	182 726 467	307 378 527	66 807 046	556 912 040

Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	5 023 751	3 826 307	1 618 808	10 468 866

Total exposition maximale au risque de crédit	187 750 218	311 204 834	68 425 854	567 380 906
--	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.4 Exposition par type de contrepartie

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique des activités du Groupe, liée au métier de la Banque Privée et de gestion de fortune. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

	31/12/2011	ETAT	BQ	AUTRE INTER FINANCIER	SOCIETE NON FINANCIERE	MENAGE	TOTAL
Actifs Financiers							
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	140 153 626	-	-	-	-	-	140 153 626
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	6 945 830	1 562 624	34 817	112 044	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	6 945 830	1 562 624	34 817	112 044	8 655 315
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	178	48 268 120	6 155 158	87 463 353	86 024 787	227 911 596	
Instruments de dette	-	30 042 900	-	-	-	-	30 042 900
Prêts et avances banques	-	18 225 220	-	-	-	-	18 225 220
Prêts et avances clients	178	-	6 155 158	87 463 353	86 024 787	179 643 476	
Actifs financiers disponibles à la vente	1 134 691	139 383 788	15 537 550	-	-	156 056 029	
Instruments de capitaux propres	-	2 376 839	279 338	-	-	2 656 177	
Instruments de dette	1 134 691	137 006 949	15 258 212	-	-	153 399 852	
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	32 070 256	72 434 508	8 501 803	-	-	113 006 567	
Instruments de dette	32 070 256	72 434 508	8 501 803	-	-	113 006 567	
Total des Actifs Financiers	173 358 751	267 032 246	31 757 135	87 498 170	86 136 831	645 783 132	
Hors-Bilan							
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	10 000	-	-	-	10 000
Total exposition maximale au risque de crédit	173 358 751	267 032 246	31 767 135	4 693 270	7 414 665	12 117 935	

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2010	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	7 629 549	-	-	-	-	7 629 549
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	1 933 297	470 451	158 502	109 153	2 671 404
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	1 933 297	470 451	158 502	109 153	2 671 404
Prêts et créances	158	141 513 578	1 211 596	64 748 806	79 022 833	286 496 970
Instruments de dette	-	44 994 153	-	-	-	44 994 153
Prêts et avances banques	-	96 519 425	-	-	-	96 519 425
Prêts et avances clients	158	-	1 211 596	64 748 806	79 022 833	144 983 392
Actifs financiers disponibles à la vente	2 554 703	95 994 956	12 884 674	-	-	111 434 333
Instruments de dette	2 554 703	95 994 956	12 884 674	-	-	111 434 333
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	34 868 094	93 272 946	20 538 744	-	-	148 679 784
Instruments de dette	34 868 094	93 272 946	20 538 744	-	-	148 679 784
Total des Actifs Financiers	45 052 504	332 714 777	35 105 465	64 907 308	79 131 986	556 912 040
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	-	5 503 067	4 965 799	10 468 866
Total exposition maximale aux risques de crédits	45 052 504	329 512 346	38 307 896	70 410 375	84 097 785	567 380 906

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.3 Risque de marché

3.3.1 Politique

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change, affectant la valeur des positions pour compte propre du Groupe. L'essentiel du risque de crédit du Groupe se situe au niveau de la Banque, le risque de marché des filiales étant limité à un risque de change pour des montants non significatifs au niveau du Groupe.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement de la Banque sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques de la Banque, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

3.3.2 Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent le Groupe, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour le Groupe par un coût effectif ou un manque à gagner. La totalité du risque de taux se situe au niveau de la Banque.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bps (1 %).

Au 31 décembre 2011, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résulterait en une perte d'EUR 493 998 (2010: EUR 428 871).

3.3.3 Risque de change

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché. L'essentiel du risque de change du Groupe se situe au niveau de la Banque. Les filiales ont des positions bilantaires exclusivement libellées en SGD, qui sont peu significatives au niveau du Groupe.

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenues résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux faibles par la Banque.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.3 Risque de marché (suite)

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2011, une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport au SEK aurait un impact négatif de EUR 4 138 et une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport au GBP aurait un impact négatif d'EUR 3 810 sur le résultat du Groupe au 31 décembre 2011. Par contre, une appréciation de 10% de l'EUR par rapport au USD aurait un impact négatif de EUR 13 105 sur le résultat du Groupe au 31 décembre 2011.

Le même exercice avait été réalisé au 31 décembre 2010. Une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport au CHF aurait eu un impact négatif d'EUR 17 671 sur le résultat du Groupe. Une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport au HKD aurait eu un impact négatif de EUR 3 081 sur le résultat du Groupe.

3.4 Risque de liquidité

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité du Groupe et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité du Groupe à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation du Groupe est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts au niveau de la Banque et ainsi menacer la solvabilité du Groupe.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, qui supporte la quasi-totalité du risque de liquidité du Groupe, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque.

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité comprend une vue sur la transformation d'échéances et veille à s'assurer d'un niveau suffisant de financement à long terme.

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de Direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.4 Risque de liquidité (suite)

La Banque réinvestit principalement ses liquidités dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment par le biais de vente ou de mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, le Groupe applique des critères internes rigoureux de sélection en terme de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, de pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Tableau d'échéances des passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles :

31/12/2011	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Passifs Financiers					
Dépôts de banques centrales	5 030	-	-	-	5 030
Passifs financiers détenus à des fins de transaction *					
Dérivés détenus à des fins de transaction	6 318 651	361 975	6 929 977	573 527	14 184 130
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 318 651	361 975	6 929 977	573 527	14 184 130
Dépôts d'établissements de crédit	543 187 500	49 887 181	-	-	593 074 681
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	14 684 528	-	-	-	14 684 528
	528 502 972	49 887 181	-	-	578 390 153
Total des Passifs Financiers	549 511 181	50 249 156	6 929 977	573 527	607 263 841

31/12/2010	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction *					
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 786 895	331 313	6 140 302	586 779	8 845 289
Passifs financiers évalués au coût amorti	1 786 895	331 313	6 140 302	586 779	8 845 289
Dettes envers les établissements de crédit	438 413 235	56 346 729	-	-	494 759 964
Dettes envers la clientèle	23 000 249	30 041 208	-	-	53 041 457
	415 412 986	26 305 521	-	-	441 718 507
Total des Passifs Financiers	440 200 130	56 678 042	6 140 302	586 779	503 605 253

* Les montants relatifs aux dérivés détenus à des fins de transactions ne correspondent pas à l'évaluation à la juste valeur mais à leur valeur nette actualisée pour les besoins de l'estimation du risque de liquidité.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

3.5 Risque de gestion de fortune

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Le risque de gestion de fortune du Groupe se situe exclusivement au niveau de la Banque. Ce risque est suivi au sein du département *Investment Management Team* (IMT) de la Banque et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le directeur en charge du département IMT.

3.6 Gestion des fonds propres

L'objectif primordial de la gestion des fonds propres du Groupe est de s'assurer que celui-ci conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

En outre, la Banque doit répondre aux exigences réglementaires en matière de fonds propres. La Banque a respecté l'ensemble des exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

Le Groupe ne calcule pas de ratio de solvabilité sur une base consolidée. Le ratio de solvabilité de la Banque (non consolidé) au 31 décembre 2011 s'élevait à 22,28 % (2010 : 27,47 %) et se décomposait comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Fonds propres réglementaires	37 499 106	48 666 735
Exigence en fonds propres	13 464 615	14 175 607
Ratio de solvabilité	22,28%	27,47%

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (notes 6.5, 6.6, 6.9) ;
- Les plans de stock-option (note 9.3) ;
- Les dépréciations des créances irrécouvrables ;
- Les provisions (note 6.14).

Note 5 - Périmètre de consolidation

<i>Dénomination</i>	<i>Siège</i>	<i>Fraction du capital détenu au 31 décembre</i>	
		<i>2011</i>	<i>2010</i>
<i>Société Mère</i>			
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.	Luxembourg	-	-
<i>Filiales consolidées par Intégration Globale :</i>			
CBP Quilvest Holdings Ltd	Singapour	85.7%	85.7%
CBP Quilvest Trust Ltd.	Singapour	85.7%	85.7%
CBP Quilvest Wealth Advisory Ltd.	Singapour	85.7%	85.7%
CBP Quilvest Trust (NZ) Ltd.	Nouvelle-Zélande	85.7%	-
Mutltigestions Finances Holding S.A.	France	-	83.8%
Fi-Select Multigestion S.A.	France	-	83.8%
Multigestion Courtage S.A.	France	-	83.8%

Au cours de l'exercice 2011, CBPQ Holdings Ltd (Singapour) a constitué une filiale en Nouvelle Zélande dans le domaine de la structuration de patrimoine.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 5 - Périmètre de consolidation (suite)

Suite à la création du groupe Quilvest Wealth Management (ci-après le « Groupe QWM ») le 3 mai 2011 (cf. Note 1), les activités de gestion d'actifs en France du groupe, alors réparties sur 3 entités, ont été regroupées. Dans ce cadre la Banque a apporté, le 15 décembre 2011, 100% de ses actions dans Multigestions Finances Holding S.A. à Quilvest Banque Privée S.A., une autre entité du Groupe QWM, contre des actions de Quilvest Banque Privée S.A. représentant 4,84% de son capital, qui sont reportées pour le poste Actifs financiers disponibles à la vente. Le 22 septembre 2011 la Banque avait acquis 16,2% du capital de la société Multigestions Finances Holding S.A. pour porter son pourcentage de détention à 100%, conformément à des accords conclus antérieurement avec les actionnaires minoritaires.

Dans un objectif de comparabilité, les actifs et les passifs de Multigestions Finances Holding et de ses filiales au 31 décembre 2010 ont été regroupés sous les postes Autres actifs (EUR 5 046 656) et Autres passifs (EUR 652 808) du bilan consolidé du Groupe au 31 décembre 2010. Les montants des postes du compte de résultat de Multigestions Finances Holding et de ses filiales pour l'exercice 2010 ont été ventilés sous trois postes du compte de résultat consolidé 2010 du Groupe, à savoir les Autres produits d'exploitation (EUR 1 591 107), les Frais de personnel (EUR 892 508) et les Frais généraux administratifs (EUR 606 422).

Les entités ci-dessus ont été consolidées sur base d'une liasse de consolidation au 31 décembre 2011 et de leurs comptes annuels respectifs au 31 décembre 2010.

Note 6 - Notes relatives au bilan

6.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2011	31/12/2010
Autres avoirs auprès de la Banque Centrale	130 000 903	-
Créances et dettes envers les établissements de crédit	18 225 220	43 165 563
Total	148 226 123	43 165 563

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exclut le montant de la réserve obligatoire auprès de la Banque Centrale pour un montant de EUR 10 152 723 au 31 décembre 2011 (31 décembre 2010 : EUR 7 629 725).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction sont repris dans le tableau ci-dessous :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2011	31/12/2010
Dérivés détenus à des fins de transaction	8 655 315	2 671 404

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	31/12/2011		31/12/2010	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	278 333	-	248 314	-
IRS	278 333	-	248 314	-
Change	8 376 982	286 680 293	2 423 090	165 833 057
FX forward	7 548 227	263 150 924	1 515 281	125 741 497
Fx future	-	-	21 000	8 929 500
FX option	828 755	23 529 369	886 809	31 162 060
Total des dérivés	8 655 315	286 680 293	2 671 404	165 833 057

6.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit

Les prêts et créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2011	31/12/2010
Prêts et créances sur les établissements de crédit	48 268 120	141 513 578
Comptes à vue	18 225 220	43 165 563
Prêts à terme	-	53 346 752
Instrument de dette	30 000 000	44 988 953
Intérêts courus	42 900	12 310

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue sont considérées comme des équivalents de trésorerie (note 6.1).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.4 Prêts et créances sur la clientèle

Les prêts et créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2011	31/12/2010
Prêts et créances sur la clientèle	179 643 476	144 983 392
Comptes à vue	42 565 279	23 423 392
Prêts à terme	136 362 116	121 177 894
Intérêts courus	716 081	382 106

En 2011, le Groupe a enregistré une provision pour créances douteuses d'un montant d'EUR 3 329. Les créances sur la clientèle sont évaluées au coût amorti.

6.5 Actifs financiers disponibles à la vente

	31/12/2011	31/12/2010
Actifs financiers disponibles à la vente	156 056 029	111 434 333
<i>Instruments de capitaux propres</i>	2 656 177	-
Actions	2 656 177	-
<i>Instruments de dette</i>	153 399 852	111 434 333
Etat	1 134 691	2 554 703
Etablissements de crédit	137 006 949	95 994 956
Autres émetteurs	15 258 212	12 884 674

Au 31 décembre 2011, des titres pour un montant d'EUR 98 193 525 (2010 : EUR 0) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg dont des obligations d'établissements de crédit pour EUR 88 222 025 et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 9 971 500 (2010 : EUR 0).

Les tests de dépréciation réalisés ont révélé des dépréciations permanentes sur une obligation émise par l'Etat grec (Note 7.10). Des dépréciations ont été enregistrées en conséquence au 31 décembre 2011 en compte de résultat. Aucune dépréciation n'est requise sur les autres actions et obligations reprises dans le portefeuille « Actifs financiers disponibles à la vente et comptabilisés à la juste valeur ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.5 Actifs financiers disponibles à la vente (suite)

Le tableau ci-après reprend les mouvements relatifs à la réserve de réévaluation du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente par catégorie de titres :

	Titres à revenu fixe	Titres à revenu variable	Total
Solde au 31/12/2010	(300 190)	1 111	(299 079)
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	(78 027)	(1 466)	(79 493)
(Augmentation) diminution des pertes brutes latentes	(1 765 745)	(1 799)	(1 767 544)
Impôts différés	572 489	1 014	573 503
Impact de variation du taux d'impôt de 29,55% à 31,05%	6 424	(56)	6 368
Solde au 31/12/2011	(1 565 049)	(1 196)	(1 566 245)

6.6 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	31/12/2011	31/12/2010
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	113 006 567	148 679 784
<i>Instruments de dette</i>	113 006 567	148 679 784
Obligations d'Etat	32 070 256	34 868 094
Obligations d'établissements de crédit	72 434 508	93 272 946
Obligations d'autres émetteurs	8 501 803	20 538 744

Au 31 décembre 2011, des titres pour un montant de EUR 94 033 875 (2010 : EUR 88 582 423) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg dont des obligations d'état pour EUR 31 364 500 (2010 : EUR 28 822 509), des obligations d'établissements de crédit pour EUR 54 416 175 (2010 : EUR 59 759 914) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 8 253 200 (2010 : EUR 0).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.7 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2011 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeur brute 31.12.2010	Entrées	Sorties	Différence de change	Valeur brute 31.12.2011	Cumul au 31.12.2010	Dotations	Reprises	Différence de change	Cumul au 31.12.2011	Valeur nette au 31.12.2011
Actifs incorporels	3 514 602	105 588	-	1 200	3 621 390	1 852 599	707 354	-	999	2 560 952	1 060 437
Software	2 248 053	41 704	-	1 200	2 290 957	1 218 174	446 769	-	999	1 665 943	625 014
Implantation logiciel	1 266 549	63 884	-	-	1 330 433	634 425	260 585	-	-	895 010	435 423
Actifs corporels	2 031 741	191 076	(8 380)	5 164	2 219 601	837 741	263 975	-	2 150	1 103 866	1 115 735
Aménagement des locaux	1 220 769	54 168	-	566	1 275 503	383 171	127 381	-	220	510 772	764 731
Matériel et mobilier de bureaux	135 099	2 709	-	-	137 808	80 663	20 633	-	-	101 296	36 512
Matériel informatique	505 199	134 199	-	1 677	641 074	362 526	84 181	-	1 031	447 738	193 336
Autres	170 674	-	(8 380)	2 921	165 215	11 381	31 780	-	898	44 059	121 156

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.7 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2010 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeur brute 31.12.2009	Entrées	Sorties	Transferts	Différence de change	Valeur brute 31.12.2010	Cumul au 31.12.2009	Dotations	Reprises	Transferts	Différence de change	Cumul au 31.12.2010	Valeur nette au 31.12.2010
Actifs incorporels	3 243 728	270 874	-	-	-	3 514 602	1 173 161	679 233	-	-	205	1 852 599	1 662 003
Logiciels	2 060 479	187 574	-	-	-	2 248 053	785 914	432 055	-	-	205	1 218 174	1 029 879
Implantation logiciel	1 183 249	83 300	-	-	-	1 266 549	387 247	247 178	-	-	-	634 425	632 124
Actifs corporels	1 684 066	347 675	-	-	-	2 031 741	600 269	236 371	-	-	1 101	837 741	1 194 000
Aménagement des locaux	1 182 429	38 340	-	-	-	1 220 769	262 134	120 905	-	-	132	383 171	837 599
Matériel et mobilier de bureaux	132 322	2 777	-	-	-	135 099	58 613	22 050	-	-	-	80 663	54 436
Matériel informatique	369 315	135 884	-	-	-	505 199	279 522	82 637	-	-	367	362 526	142 672
Autres	-	170 674	-	-	-	170 674	-	10 778	-	-	603	11 381	159 293

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.8 Autres actifs

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	31/12/2011	31/12/2010
Autres Actifs	6 539 035	7 025 010
Produits à recevoir	990 825	782 864
Charges payées d'avance	362 063	324 077
Impôts et taxes	1 166 495	790 630
Autres	4 019 652	5 127 439

Les produits à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions en relation avec l'activité de conservation pour les Fonds d'Investissement Spécialisés et les Sociétés d'Investissement à Capital Risque et l'activité d'assurances de la Banque.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer.

En 2011 la rubrique « Autres » comprend essentiellement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie. En 2010, elle reprend les actifs du sous-groupe consolidé Multigestions Finances Holding S.A., cédé en 2011, pour un montant total de EUR 5 046 656.

6.9 Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Passifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2011	31/12/2010
Dérivés détenus à des fins de transaction	14 811 759	9 916 547

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.9 Passifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	31/12/2011		31/12/2010	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	6 724 839	141 500 000	7 543 919	123 241 955
IRS	6 724 839	141 500 000	7 543 919	123 241 955
Change	8 086 920	214 151 808	2 372 628	213 839 285
FX forward	7 258 164	190 622 439	1 485 819	182 677 225
FX option	828 756	23 529 369	886 809	31 162 060
Total des dérivés	14 811 759	355 651 808	9 916 547	337 081 240

6.10 Dettes envers les établissements de crédit

Les dépôts interbancaires se composent de la manière suivante :

	31/12/2011	31/12/2010
Dépôts des établissements de crédit	14 684 528	53 041 457
Comptes à vue	-	249
Dépôts à terme	14 684 283	53 000 000
Intérêts courus	245	41 208

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.11 Dettes envers la clientèle

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Dépôts Clientèle	578 390 153	441 718 507
Comptes à vue	377 170 279	327 864 412
Dépôts à terme	200 647 120	113 676 972
Intérêts courus	572 754	177 123

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

6.12 Autres passifs

	31/12/2011	31/12/2010
Autres Passifs	9 360 677	7 450 388
Dette salariales et sociales	3 430 638	1 113 550
Tantièmes	135 001	478 750
Charges financière à payer	282 774	221 616
Charges exploitation à payer	737 961	1 169 112
Impôts et taxes	2 454 185	2 888 411
retrcession à payer	649 515	552 808
Autres	1 670 603	1 026 141

Au 31 décembre 2010, les autres passifs repris sous la rubrique « Autres » comprennent un montant de EUR 652 808 correspondant au passif du sous-groupe Multigestions Finances Holdings S.A., cédé en 2011.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.13 Impôts

Les dettes et les avoirs fiscaux se résument de la manière suivante :

	31/12/2011	31/12/2010
Actifs d'impôt	8 470 194	7 173 101
Actifs d'impôt Différé	8 470 194	7 173 101

	31/12/2011	31/12/2010
Passifs d'impôt	80 000	445 000
Impôt sur la fortune	80 000	445 000

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé relatifs aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir. Les filiales étant en phase de démarrage, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au niveau des filiales.

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	31/12/2011	31/12/2010
Solde à l'ouverture	7 173 101	5 515 857
Produit (charge) au compte de résultat	784 531	1 534 116
Imputation fonds propres	512 562	123 128
Solde à la clôture	8 470 194	7 173 101

L'imputation relative aux fonds propres correspond aux impôts différés dans la réserve de réévaluation (note 6.5) et de l'annulation de la réserve relative au plan d'attribution d'options annulé en 2011.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.13 Impôts (suite)

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	31/12/2011	31/12/2010
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(44 043)	(8 277)
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	640 021	619 228
Actifs financiers disponibles à la vente	705 321	125 448
Congés non pris	81 837	90 249
Plan Option	-	67 310
Pertes fiscales reportables	7 087 058	6 279 143
	8 470 194	7 173 101

6.14 Provisions

Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel du Groupe. Au 31 décembre 2011, ce poste s'élève à EUR 263 568 (31 décembre 2010 : EUR 305 410) et concerne exclusivement la Banque.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.15 Capitaux propres, part du groupe

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres, part du groupe

Capitaux propres	31/12/2011	31/12/2010
Capital souscript	32 537 000	34 593 000
Prime d'émission	35 563 102	45 407 000
Autres réserves (y compris résultats reportés)	(18 998 097)	(14 196 267)
Réserve de réévaluation	(1 603 550)	(331 412)
<i>Dont actifs financiers disponibles à la vente</i>	(1 566 246)	(299 080)
<i>Dont différences de conversion</i>	(37 304)	(32 332)
Résultat de l'exercice	(2 451 493)	(4 578 342)
Total des capitaux propres	45 046 962	60 893 979

Au 31 décembre 2010 le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 34 593 000 et est composé de 34 593 actions d'une valeur nominale de EUR 1 000 chacune.

En date du 3 mai 2011, le capital social a été augmenté par l'émission de 1 582 nouvelles actions dans le cadre du transfert du plan d'options par la conversion de la prime d'émission pour un montant de EUR 1 582 000. A la même date, la Banque a acheté 3 638 actions propres pour un montant de EUR 11 899 898, par utilisation de la prime d'émission, afin de les annuler et de réduire le capital social en mettant un montant équivalent à la valeur nominale des actions annulées dans une réserve non distribuable.

Au 31 décembre 2011 le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 32 537 000 et est composé de 32 537 actions d'une valeur nominale de EUR 1 000 chacune.

La Banque doit affecter à la réserve légale un montant en application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

En 2011 la Banque n'a doté aucun montant à la réserve légale au titre de l'affectation du résultat de l'exercice 2010 (2010 : EUR 87 526).

Les autres réserves comprennent le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.16 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2).

La Banque n'a pas fait usage de technique d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

31/12/2011	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Total
Actifs Financiers			
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	8 655 315	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	8 655 315	8 655 315
Actifs financiers disponibles à la vente	153 399 852	2 656 177	156 056 029
Instruments de capitaux propres	-	2 656 177	2 656 177
Instruments de dette	153 399 852	-	153 399 852
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	94 600 567	18 406 000	113 006 567
Instruments de dette	94 600 567	18 406 000	113 006 567
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	248 000 419	29 717 492	277 717 911

Passifs Financiers			
Dépôts de banques centrales	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	14 811 759	14 811 759
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	14 811 759	14 811 759
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	14 811 759	14 811 759

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

6.16 Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 décembre 2011, les instruments de capitaux propres comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente comprennent un montant de EUR 2 376 839 correspondant à 2 851 actions de la société Quilvest Banque Privée S.A., reçues en rémunération de l'apport en nature de 100% des actions de Multigestions Finances Holding S.A. (Note 5). Le nombre de nouvelles actions émises par Quilvest Banque Privée S.A. en faveur de la Banque en date du 15 décembre 2011 a été calculé sur base d'une valeur de marché. Au 31 décembre 2011 les actions de la société Quilvest Banque Privée S.A. sont comptabilisées à leur valeur d'apport.

31/12/2010	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Total
Actifs Financiers			
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	2 671 404	2 671 404
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	2 671 404	2 671 404
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	130 881 784	17 798 000	148 679 784
Instruments de dette	130 881 784	17 798 000	148 679 784
Actifs financiers disponibles à la vente	111 434 333	-	111 434 333
Instruments de capitaux propres	-	-	-
Instruments de dette	111 434 333	-	111 434 333
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	242 316 117	20 469 404	262 785 521

Passifs Financiers			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	9 916 547	9 916 547
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	9 916 547	9 916 547
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	9 916 547	9 916 547

Il n'y a pas eu de transferts significatifs entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 7 - Notes relatives au compte de résultat global

7.1 Intérêts reçus et intérêts payés

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts reçus (+)	13 404 780	11 046 543
Comptes à vue auprès de banques centrales	117 628	77 381
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 149 711	1 963 687
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	3 855 907	4 383 467
Actifs financiers disponibles à la vente	3 485 192	2 722 780
Prêts et créances sur les établissements de crédits	855 837	275 883
Prêts et créances sur la clientèle	2 940 505	1 623 345
Intérêts payés (-)	(7 158 256)	(7 412 422)
Dettes envers les banques centrales	-	(480 278)
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(4 383 892)	(5 720 403)
Dettes envers les établissements de crédits	(125 803)	(61 488)
Dettes envers la clientèle	(2 648 561)	(1 150 253)
Résultat net d'intérêts	6 246 524	3 634 121

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

7.2 Commissions perçues et commissions payées

Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'honoraires et de commissions (+)	17 126 825	15 132 888
Activité liée aux fonds d'investissement Banque dépositaire	386 049	273 666
Activité liée aux fonds d'investissement Gestion	1 054 660	1 074 810
Activité liée aux fonds d'investissement Autres	29 388	32 163
Gestion d'actifs	5 145 468	3 757 916
Domiciliation	269 702	427 550
Marge sur produits structurés	922 632	1 736 136
Droits de garde	1 186 479	916 237
Courtage	5 503 058	5 241 163
Commission de crédits et de tenue de comptes	613 491	478 865
Commission de transfert	157 139	123 233
Commission sur encours	560 564	629 152
Commission de transaction et change	508 759	44 630
Commission sur activité d'assurance	493 412	361 299
Autres	296 024	36 068

Charges d'honoraires et de commissions (-)	(4 496 205)	(3 592 469)
Courtage	(856 348)	(636 899)
Droits de garde	(401 931)	(327 101)
Frais de domiciliation	(72 343)	(128 120)
Commission de conseil	(304 163)	(113 540)
Retrocessions	(2 744 428)	(2 257 550)
Autres	(116 992)	(129 259)

Résultat net des commissions	12 630 620	11 540 419
-------------------------------------	-------------------	-------------------

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

7.3 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat

Les pertes sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2011 à EUR 551 219 (31 décembre 2010 : EUR 445 411) et sont générés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

7.4 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net sur instrument financiers détenus à des fins de transaction	2 191 420	(89 281)
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	341 570	(852 907)
Opérations de change	1 849 850	763 626

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

7.5 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat concernent le portefeuille swappé de la Banque pour un montant de EUR - 1 304 698 au 31 décembre 2011 (2010 : EUR 500 364) et l'EMTN désigné à la juste valeur par résultat lors de sa comptabilisation initiale pour un montant de EUR 608 000 au 31 décembre 2011 (2010 : EUR 638 400).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

7.6 Autres résultats nets d'exploitation

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2011	31/12/2010
Autres produits opérationnels	5 007 824	2 604 640
Produits financiers sur exercice précédent	247 255	260 090
Récupération de charges diverses exercice précédent	88 654	86 572
Refacturations de services	4 418 304	137 507
Prorata de récupération de TVA	250 000	282 000
Enrôlement IMPÔTS et/ou TVA années antérieures	2 290	240 848
Autres	1 321	1 597 623

Autres charges opérationnelles	(572 475)	(582 488)
Charges financières exercice précédent	(93 757)	(82 660)
Charges d'exploitation exercice précédent	(220 237)	(350 944)
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	(200 479)	(87 261)
Impôt sur la fortune	(36 600)	(40 000)
Autres	(21 402)	(21 623)

Autres résultats opérationnels nets	4 435 349	2 022 152
--	------------------	------------------

En 2010 les autres produits opérationnels repris sous la rubrique « Autres » comprennent un montant de EUR 1 591 107 correspondant aux revenus réalisés par le sous-groupe Multigestions Finances Holding S.A., cédé en 2011.

7.7 Frais de personnel

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	31/12/2011	31/12/2010
Frais de personnel	(16 796 757)	(16 349 526)
Rémunérations	(13 276 219)	(11 663 059)
Charges sociales	(1 175 621)	(890 104)
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	(972 904)	(980 122)
Dépenses de personnel intérimaire	(176 289)	(257 227)
Leasing	(706 338)	(734 966)
Tantièmes	(131 750)	(472 300)
Autres	(357 636)	(1 351 748)

En 2010 les frais de personnel sous la rubrique « Autres » comprennent un montant de EUR 892 508 correspondant aux frais de personnel du sous-groupe Multigestion Finance Holding S.A., cédé en 2011.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

7.7 Frais de personnel (suite)

La note 9 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.

Le nombre moyen de personnes employées par le Groupe sur la période s'élève à 106 (2010 : 99). Au 31 décembre, la répartition est la suivante :

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2011	Nombre de personnes 31/12/2010
Comité de Direction	10	12
Cadres supérieurs	19	20
Employés	<u>80</u>	<u>71</u>
	<u>109</u>	<u>103</u>

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2011 :

	2011		2010	
	Rémunérations	Autres engagements	Rémunérations	Autres engagements
Organe d'administration	131 750	-	472 300	-
Organe de direction	5 381 085	187 965	7 048 712	191 259

Le Groupe a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Aux 31 décembre 2011 et 2010, il n'existe pas d'engagements nés ou contractés en matière de pension de retraite à l'égard d'anciens membres des organes dirigeants.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

7.8 Frais généraux et administratifs

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Honoraires de consultance professionnelle	3 787 837	2 855 316
Bâtiments et loyers	1 373 738	1 279 078
Frais de télécommunications	754 312	660 793
Frais juridiques	107 231	169 215
Charges informatiques	563 831	553 431
Frais de siège	1 256 950	-
Autres frais généraux et administratifs	1 191 631	1 557 645
	9 035 531	7 075 478

En 2010 et 2011 les honoraires de consultance professionnelle comprennent des frais de transaction liés au rapprochement stratégique décrit en Note 1.

Les frais de siège correspondent aux montants refacturés des salaires et dépenses opérationnelles de la maison mère suite au rapprochement stratégique de 2011.

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles. En 2010 les autres frais généraux et administratifs comprennent un montant de EUR 606 422 correspondant aux frais généraux et administratifs du sous-groupe Multigestions Finances Holdings S.A., cédé en 2011

7.9 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

En 2011, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 263 975 (2010 : EUR 236 371) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 707 354 (2010 : EUR 679 233).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est présenté dans la note 6.7.

7.10 Dépréciations d'actifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Ce poste comprend principalement une dépréciation de 61,68% sur une obligation de droit grec émise par l'Etat grec du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente de la Banque pour un montant de EUR 1 659 936 au 31 décembre 2011 (Notes 6.5 et 11). La valeur nominale du titre s'élève à EUR 2 691 000 au 31 décembre 2011.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

7.11 Impôts

La charge d'impôt nette s'explique comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Résultat comptable de l'exercice	(1 449 035)	(5 509 900)
Retraitements fiscaux	63 532	451 853
Résultat imposable de l'exercice	(1 385 503)	(5 058 047)
Produits (charges) d'impôts différé	430 199	1 494 653
Impact de la variation du taux d'impôt	354 332	39 463
Produits (charges) d'impôts différé - Total	784 531	1 534 116

Le taux appliqué pour le calcul des impôts différés est de 31,05%. (2010 : 29,55 %) Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Strassen, siège de la Banque.

7.12 Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

Les honoraires des Réviseurs d'entreprises agréé du Groupe (y inclus TVA) se présentent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Contrôle légal des comptes	233 615	302 281
Services fiscaux	-	48 432
Autres	15 180	652 824
	248 795	1003 537

Suite au rapprochement décrit en Note 1 et au changement d'actionnaires, la Banque a nommé un nouveau réviseur d'entreprises agréé pour l'année 2011.

En 2010 les autres honoraires se composent essentiellement de services afférents au rapprochement stratégique mentionné en Note 1.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 8 - Droits et engagements

8.1 Avoirs détenus pour compte de tiers

Les avoirs détenus pour compte de tiers représentent exclusivement les valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2011 s'élèvent à EUR 2 101 087 527 (31 décembre 2010 : EUR 1 370 726 422).

8.2 Opérations fiduciaires

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès du Groupe au 31 décembre 2011 s'élève à EUR 139 291 742 (31 décembre 2010 : EUR 13 874 741) et est exclusivement lié à la Banque.

8.3 Passifs éventuels

Les passifs éventuels se composent de garanties et autres substituts de crédit au niveau de la Banque pour un montant d'EUR 12 117 935 au 31 décembre 2011 (31 décembre 2010 : EUR 10 468 866).

8.4 Garanties reçues

La Banque a reçu des actifs en garantie de prêts accordés à sa clientèle (limité au montant de l'engagement) pour la somme totale d'EUR 173 662 954 au 31 décembre 2011 (2010 : EUR 144 431 604), ventilés comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Avoirs clients	98 930 136	60 521 656
Avoirs titres clients	38 521 895	63 941 746
Garanties bancaires	6 252 117	4 000 390
Contrat d'Assurance vie	25 518 806	15 967 812
Hypothèques	4 440 000	-
Total	173 662 954	144 431 604

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

8.5 Engagements

8.5.1 AGDL

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies d'EUR 100 000 par dépôt en argent garanti et d'EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

8.5.2 Contrat de location

Le Groupe a conclu des contrats de location simple.

D'une part la Banque a conclu des contrats pour la location de ses équipements dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 214 410 (2010 : EUR 41 583). Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 11 100 (2010 : EUR 32 708) ;
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 203 310 (2010 : EUR 8 875).

D'autre part le Groupe a conclu des contrats pour la location de plusieurs immeubles à Luxembourg et à Singapour, dont le montant exigible à terme est de EUR 1 025 382 (2010 : EUR 1 269 906). Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 927 052 (2010 : EUR 891 143);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 98 330 (2010 : EUR 378 763).

Le second contrat de location d'immeuble de la Banque est résiliable à tout moment, sous réserve d'un préavis de six mois.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Note 9 - Avantages au personnel et plans de rémunérations en actions

9.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies mis en place au niveau de la Banque exclusivement. La charge des cotisations de cet exercice est de EUR 682 489 (2010: EUR 853 873).

9.2 Autres avantages

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2011 de EUR 140 904 (2010: EUR 131 061). Les filiales n'ont pas mis en place de couverture médicale complémentaire ou d'autres avantages similaires.

9.3 Plan d'attribution d'options

Le plan d'attribution d'options en vigueur au 31 décembre 2010 dans la Banque a été transféré préalablement à l'opération de rapprochement de la Banque avec les activités de banque privée et de gestion de fortune du groupe Quilvest, décrit à la Note 1.

Note 10 - Parties liées

10.1 Transactions avec les parties liées

Les parties liées au Groupe sont les entités exerçant une influence notable, les entreprises associées, les membres du Conseil d'Administration et autres dirigeants de la Banque (ci-après « principaux dirigeants ») ainsi que les membres proches de la famille des personnes précitées ou toute société contrôlée ou influencée notablement par une des personnes susmentionnées (ci-après « autres parties liées »).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

10.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

31/12/2011	Entreprises associées	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Actifs Financiers					
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	5 874	-	-	5 874
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente		-	2 407 977	-	2 407 977
Prêts et créances	-	4 805 978	3 202 631	-	8 008 609
Total des Actifs Financiers		4 811 852	5 610 608	-	10 422 460
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total de l'Actif	-	4 811 852	5 610 608	-	10 422 460

Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	2 197	-	-	2 197
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	4 328 570	8 204 607	-	12 533 177
Total des Passifs Financiers	-	4 330 767	8 204 607	-	12 535 374
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total du Passif	-	4 330 767	8 204 607	-	12 535 374

Hors bilan					
Garanties et engagement émis	-	450 000	-	-	-

Garanties reçues	-	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---	---

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

10.1 Transactions avec les parties liées (suite)

31/12/2010	Entreprises associées	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Actifs Financiers					
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	90 140	1 341 968	-	1 432 108
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Prêts et créances	1 082 673	32 979 696	87 876 495	-	121 938 864
Total des Actifs Financiers	1 082 673	33 069 836	89 218 463	-	123 370 972
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total de l'Actif	1 082 673	33 069 836	89 218 463	-	123 370 972

Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	167	8 251 662	-	8 251 829
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	73 059 178	53 041 208	-	126 100 386
Total des Passifs Financiers	-	73 059 345	61 292 870	-	134 352 215
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	522 926	522 926
Total du Passif	-	73 059 345	61 292 870	522 926	134 875 141

Hors bilan					
Garanties et engagement émis	-	645 000	-	-	645 000
Garanties reçues	-	-	-	-	-

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

10.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées à des conditions normales de marché au cours des exercices 2010 et 2011.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2010 et 2011.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2010 et 2011.

31/12/2011	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Produits d'intérêts	58 884	534	-	59 418
Autres revenus (commissions et autres produits)	49 499	3 531 792	-	3 581 291
Charges d'intérêts	(26 772)	(8 430)	-	(35 202)
Autres charges financières	(500)	-	-	(500)
Frais de personnel	(87 000)	-	-	(87 000)
Autres charges	-	(1 718 304)	-	(1 738 304)
Grand Total	(5 889)	1 805 592	-	1 779 703

31/12/2010	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Produits d'intérêts	143 180	2 431 325	-	2 574 505
Autres revenus (commissions et autres produits)	1 688 534	318 377	-	2 006 911
Charges d'intérêts	(295 850)	(4 772 325)	-	(5 068 175)
Autres charges financières	-	(1 060 601)	-	(1 060 601)
Frais de personnel	(3 746 836)	-	-	(3 746 836)
Autres charges	-	(82 032)	(781 329)	(863 361)
Grand Total	(2 210 972)	(3 165 256)	(781 329)	(6 157 557)

En ce qui concerne les parties liées « entreprises associées », la Banque n'a enregistré aucun revenu ni aucune charge pour les exercices 2010 et 2011.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

10.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2010 et 2011 aux organes d'administration et de direction de CBPQ, se présentent comme suit :

	2011	2010	2011	2010
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	131 750	472 300	-	-
Membres du Comité de Direction	2 768 299	2 946 184	329 196	746 621
Total	2 900 050	3 418 484	329 196	746 621

Note 11 - Evénements postérieurs à la clôture

En date du 8 mars 2012 la Banque a participé et confirmé son accord avec les termes de l'échange de d'une obligation de droit grec émise par l'Etat grec de son portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente. Au terme de cet échange, la Banque a enregistré une perte de l'ordre de 78%. Au 31 décembre 2011, une dépréciation a été enregistrée en compte de résultat pour un montant de EUR 1 659 936 valorisant le titre à sa valeur de marché au 31 décembre 2011, soit une décote de 61,68% par rapport à sa valeur d'acquisition de EUR 2 707 004 (valeur nominale EUR 2 691 000). Lors de l'échange, le 13 mars 2012, la Banque a enregistré une dépréciation supplémentaire nette d'impôts de EUR 307 800.

Depuis le début de l'exercice 2012, aucun autre événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 ne s'est produit.